

Jahresbericht zum 30. September 2023

# Flossbach von Storch - Fundament

**EU-OGAW-VERWALTUNGSGESELLSCHAFT:**

Flossbach von Storch Invest S.A.

R.C.S. Luxemburg B 171513



Flossbach von Storch

---

# INHALT

---

<b>SONSTIGE ANGABEN FÜR DIE ANLEGER</b>	<b>2</b>
<b>FLOSSBACH VON STORCH – FUNDAMENT JAHRESBERICHT</b>	<b>4</b>
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensübersicht gem. §9 KARBV	6
Vermögensaufstellung	6
Entwicklung des Sondervermögens	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	8
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	11
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	11
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15
<b>VERMERK DES ABSCHLUSSPRUFERS</b>	<b>20</b>
<b>VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG</b>	<b>23</b>
<b>ANHANG 1: REGELMÄSSIGE INFORMATIONEN GEMÄSS OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG SOWIE VERMERK DES „RÉVISEUR D’ENTREPRISES AGRÉÉ“ ÜBER EINE PRÜFUNG ZUR ERLANGUNG EINER GEWISSEN SICHERHEIT BETREFFEND DIE PERIODISCHE SFDRBERICHTERSTATTUNG</b>	<b>24</b>

---

## Sonstige Angaben für die Anleger

---

Die Finanzmärkte konnten sich im Berichtszeitraum trotz der zahlreichen globalen Krisen und Verwerfungen positiv entwickeln. Hierzu beigetragen hat die insgesamt robuste Wirtschaftsentwicklung, die bislang nicht spürbar unter der restriktiven Geldpolitik gelitten hat. Und dass, obwohl wir eine historische Anhebung der Zinsen durch die großen Notenbanken sahen. So erhöhte die US-Notenbank Federal Reserve ihre Leitzinsen seit März vergangenen Jahres elfmal, auf zuletzt 5,25 bis 5,5 %. Die Europäische Zentralbank reagierte (zunächst) etwas zurückhaltender, hier lag der Leitzins zuletzt bei 4,50 %.

Die Inflation dürfte hartnäckig bleiben, und die Geldpolitik der Notenbanken (datenabhängig) restriktiv – zumindest bis zu dem Punkt, an dem sich mögliche Verwerfungen im Finanzsystem zeigen. Nach Jahren des Null- und Negativzins werden Anleihen wieder interessant. Die höchsten Renditen bei gleichzeitigem Inflationsschutz sind langfristig unseres Erachtens wohl weiterhin mit Aktien zu erwarten. Ein Fokus auf Qualität reduziert dabei die Gefahr nachhaltiger Verluste. Qualität ist aber kein Selbstzweck, sondern muss auch zu einem angemessenen Preis erworben werden, um in Form von Kursgewinnen und Dividendenausschüttungen zur Vermögensmehrung beizutragen.

.

## Flossbach von Storch – Fundament

	Flossbach von Storch – Fundament IT	Flossbach von Storch - Fundament RT	Flossbach von Storch - Fundament FT
<b>WKN</b>	A0Q7S5	A1JMPZ	A0HGMH
<b>ISIN</b>	DE000A0Q7S57	DE000A1JMPZ7	DE000A0HGMH0
<b>Auflegungsdatum</b>	10.11.2011	23.02.2012	27.12.2005
<b>Anteilklassenwährung</b>	EUR	EUR	EUR
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
<b>Anzahl der Anteile</b>	80.565,000	40.675,850	322.837,351
<b>Anteilwert (in Anteilklassenwährung)</b>	307,87	254,62	354,27
<b>Anleger</b>	Private Anleger	Private Anleger	Private Anleger
<b>Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)</b>	5,00	5,00	5,00
<b>Rücknahmegebühr (in Prozent)</b>	–	–	–

## Tätigkeitsbericht

### Flossbach von Storch – Fundament

Bei dem Fonds Flossbach von Storch - Fundament handelt es sich um einen Feederfonds im Sinne von § 1 Absatz 19 Ziffer 11 KAGB und dieser investiert somit mindestens 85 % seines Wertes in Anteile des Masterfonds Flossbach von Storch - Global Quality (nachfolgend „Masterfonds“). Der Flossbach von Storch - Global Quality ist ein global diversifizierter Aktienfonds mit einem aktiven, fokussierten Investmentansatz. Da bei unserer Anlagestrategie die langfristige Beteiligung an Unternehmen (Sachwert-Gedanke) und nicht kurzfristig orientierte Spekulation im Vordergrund steht, ist der Fokus auf die Qualität dieser Unternehmen von höchster Bedeutung.

Unter hoher Qualität verstehen wir dabei eine überdurchschnittliche Prognostizierbarkeit der Geschäftsentwicklung, attraktive Renditen auf das eingesetzte Kapital und Wachstumsaussichten sowie eine hohe Widerstandsfähigkeit in Krisenzeiten. Dabei ist uns wichtig, dass die Unternehmen von kompetenten und integren Managern im Einklang mit unseren Interessen als langfristige Eigentümer geführt werden.

Die Qualitätsprüfung der Geschäftsmodelle und die Abwägung des Chance-Risiko-Verhältnisses im Rahmen der Unternehmensbewertung sind maßgeblich für jede Anlageentscheidung. Dabei sind nicht Punktprognosen, sondern unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken hergeleitete Wahrscheinlichkeitsverteilungen für verschiedene Szenarien Grundlage der Bewertung. Zudem verstehen wir Risiko als ökonomische Dimension, also als die Gefahr permanenter Kapitalverluste im Gegensatz zu kurzfristigen Schwankungen.

Die Anteilsklasse RT (resp. IT und FT) des Teilfonds Flossbach von Storch - Fundament konnte das abgelaufene Geschäftsjahr mit einem Wertzuwachs von 7,85% (resp. 8,69% und 8,39%) abschließen.

Das Veräußerungsergebnis besteht ausschließlich aus der Veräußerung von Anteilen des Masterfonds.

Die größten positiven Wertbeiträge des Masterfonds kamen dabei in diesem Geschäftsjahr von Unternehmenssoftwareanbieter Constellation Software (Kanada), Konglomerat Berkshire Hathaway (USA), die beiden Softwareanbieter Adobe (USD) und Microsoft (USD) sowie Internetkonzern Alphabet (USA).

Die größten negativen Wertbeiträge kamen aus unseren Beteiligungen in Einzelhändler Dollar General (USA), Finanzdienstleister Charles Schwab (USA), in Zahlungsdienstleister Paypal (USA), Industriegüterkonzern 3M (USA) sowie Danaher, dem Anbieter von Ausrüstung und Verbrauchsgütern für Bio- und Lebenswissenschaften.

Die fünf größten Aktienpositionen des Masterfonds per 30.09.2023 waren Berkshire Hathaway, Constellation Software, Alphabet, Microsoft sowie der auf die Herstellung von Steckerverbindungen, Sensoren und Kabeln spezialisierte Amphenol (USA), die zusammen einen Anteil von rund 20 % am Teilfondsvermögen ausmachten. Zum Ende des Geschäftsjahres war das Fondsvermögen zu 98,1% in die Aktien von insgesamt 50 Unternehmen investiert.

Zur Überwachung und Steuerung der im Berichtsjahr eingegangenen Adressenausfallrisiken im Masterfonds betrachtet die Gesellschaft das Ausfallpotential der gehaltenen Wertpapiere, einschließlich etwaiger Derivate und Einlagen bei Kreditinstituten. Das Adressenausfallrisiko der Wertpapiere wird vor dem Hintergrund der Anlagestrategie, mit der Fokussierung auf robuste Qualitätswerte und dem restriktiven Einsatz von derivativen Instrumenten, als gering eingeschätzt.

Angesichts des prospektualen Anlage-schwerpunktes des Masterfonds in Aktien und Aktienfonds und des damit verbundenen, inhärenten Schwankungsrisikos auf den Kapitalmärkten, die zu Schwankungen des Fondsanteilwertes führen, bestanden während des Berichtszeitraums durchgehend Marktpreisrisiken. Durch Anlagen außerhalb des Euroraums waren im Sondervermögen, unter Berücksichtigung möglicher Absicherungsgeschäfte, auch Fremdwährungsrisiken vorhanden. Es ergaben sich dagegen im Berichtszeitraum keine direkt erkennbaren Zinsänderungsrisiken.

Die Quantifizierung der durch das Sondervermögen eingegangenen Liquiditätsrisiken erfolgte durch die Überwachung diverser Liquiditätskennzahlen. Die Beurteilung der Liquiditätsrisiken ergab aus Sicht des Risikomanagements für das Berichtsjahr keine besonderen Auffälligkeiten. Das Sondervermögen war während des

Berichtszeitraums grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, ohne jedoch ein erhöhtes operationelles Risiko auszuweisen.

Das Fondsmanagement des Flossbach von Storch – Fundament ist weiterhin an die Flossbach von Storch AG ausgelagert.

Der Masterfonds Flossbach von Storch - Global Quality und der Flossbach von Storch - Fundament sind als Artikel 8 Produkte im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (“SFDR”, “Offenlegungsverordnung”) eingestuft. Die Informationen über die ökologischen und sozialen Merkmale, die mit dem Teilfonds beworben werden, sind in der Anlage zum Anhang dieses Jahresberichts enthalten.

	Flossbach von Storch - Fundament IT	Flossbach von Storch - Fundament RT	Flossbach von Storch - Fundament FT
Wertzuwachs vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023	8,69 %	7,85 %	8,39 %

Luxemburg, 19. Januar 2024

Flossbach von Storch Invest S.A.

- Der Vorstand -

## Vermögensübersicht gem. §9 KARBV

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
Luxemburg	149.088.748,14	99,70
<b>Summe</b>	<b>149.088.748,14</b>	<b>99,70</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>495.733,42</b>	<b>0,33</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>4.566,53</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe</b>	<b>149.589.048,09</b>	<b>100,03</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-56.767,92</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>149.532.280,17</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup>Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen <sup>1)</sup>
<b>Investmentanteile</b>								
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>								
LU1618024175	Flossbach von Storch - Global Quality MT	ANT	935.840,49	0,00	72.184,61	EUR	159,3100 149.088.748,14	99,70
<b>Summe der KVG-eigenen Investmentanteile</b>							<b>149.088.748,14</b>	<b>99,70</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>149.088.748,14</b>	<b>99,70</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>149.088.748,14</b>	<b>99,70</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Bankguthaben bei:</b>								
DZ PRIVATBANK S.A., Niederlassung Frankfurt		EUR	495.733,42				495.733,42	0,33
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>495.733,42</b>	<b>0,33</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>495.733,42</b>	<b>0,33</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche		EUR	4.566,53				4.566,53	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>4.566,53</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung		EUR	-41.457,45				-41.457,45	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-15.310,47				-15.310,47	-0,01
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-56.767,92</b>	<b>-0,04</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>149.532.280,17</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.



## Zurechnung auf die Anteilklassen

<b>Flossbach von Storch – Fundament IT</b>		
Anteilwert	EUR	307,87
Umlaufende Anteile	STK	80.565,000
<b>Flossbach von Storch – Fundament RT</b>		
Anteilwert	EUR	254,62
Umlaufende Anteile	STK	40.675,850
<b>Flossbach von Storch – Fundament FT</b>		
Anteilwert	EUR	354,27
Umlaufende Anteile	STK	322.837,351
Bestand der Wertpapiere am Fondvermögen (in %)		99,70

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 29.09.2023 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.09.2023
Devisenkurse	Kurse per 29.09.2023
Devisenkurse (in Mengennotiz)	Zum 29.09.2023 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzueordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
n.a.					

## Entwicklung des Sondervermögens Flossbach von Storch – Fundament IT

	EUR	EUR
<b>I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>27.365.253,69</b>
1. Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen		- 4.810.158,56
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		59.636,12
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.188.582,86
Davon nicht realisierte Gewinne	1.586.017,36	
<b>II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>24.803.314,11</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2.420,73
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.879,62
<b>Summe der Erträge</b>	<b>541,11</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	18.577,04
2. Verwahrstellenvergütung	2.112,88
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	3.485,32
4. Sonstige Aufwendungen	531,82
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>24.707,06</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-24.165,95</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	626.731,73
2. Realisierte Verluste	-0,28
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>626.731,45</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>602.565,50</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.586.017,36
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.586.017,36</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.188.582,86</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage

	EUR Insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	602565,50	7,48
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>602565,50</b>	<b>7,48</b>

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Anteilklassen- vermögen am Ende des Geschäftsjahres	
	EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	35.908.314,37	239,53
30.09.2021	29.958.912,52	295,04
30.09.2022	27.365.253,69	283,26
30.09.2023	24.803.314,11	307,87

**Entwicklung des Sondervermögens  
 Flossbach von Storch – Fundament RT**

	EUR	EUR
<b>I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>10.424.618,42</b>
1. Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen		-852.620,60
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		4.468,93
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		780.329,02
Davon nicht realisierte Gewinne	605.602,94	
<b>II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>10.356.795,77</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022  
 bis zum 30. September 2023**

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.013,72
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	-786,78
<b>Summe der Erträge</b>	<b>226,94</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	85.594,72
2. Verwahrstellenvergütung	885,49
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	1.461,35
4. Sonstige Aufwendungen	223,19
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>88.164,75</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-87.937,81</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	262.664,01
2. Realisierte Verluste	-0,12
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>262.663,89</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>174.726,08</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	605.602,94
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>605.602,94</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>780.329,02</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**  
**Berechnung der Wiederanlage**

	EUR Insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	174.726,08	4,30
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>174.726,08</b>	<b>4,30</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

	Anteilklassen- vermögen am Ende des Geschäftsjahres	
	EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	10.306.847,37	202,76
30.09.2021	11.493.958,21	247,82
30.09.2022	10.424.618,42	236,08
30.09.2023	10.356.795,77	254,62

## Entwicklung des Sondervermögens Flossbach von Storch – Fundament FT

	EUR	EUR
<b>I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>110.443.495,06</b>
1. Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen		-5.139.225,94
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		41.507,98
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		9.026.393,19
Davon nicht realisierte Gewinne	6.548.406,62	
<b>II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>114.372.170,29</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	11.174,36
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	-8.674,83
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.499,53</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	389.935,44
2. Verwahrstellenvergütung	9.755,47
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	16.094,59
4. Sonstige Aufwendungen	2.456,76
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>418.242,26</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-415.742,73</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	2.893.730,59
2. Realisierte Verluste	-1,29
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>2.893.729,3</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.477.986,57</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	6.548.406,62
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>6.548.406,62</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>9.026.393,19</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage

	EUR Insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.477.986,57	7,68
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>2.477.986,57</b>	<b>7,68</b>

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Anteilklassen- vermögen am Ende des Geschäftsjahres	
	EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	98.616.199,04	277,92
30.09.2021	117.291.146,93	341,38
30.09.2022	110.443.495,06	326,85
30.09.2023	114.372.170,29	354,27

## Anteilklassenmerkmale im Überblick

	Flossbach von Storch – Fundament IT	Flossbach von Storch - Fundament RT	Flossbach von Storch - Fundament FT
Mindestestanlage	EUR 1.000.000,00*	keine	keine
Mindestfolgeanlage	EUR 1.000.000,00*	keine	keine
Ausgabeaufschlag	5,00 %	5,00 %	5,00 %
Rücknahmeabschlag (in Prozent)	–	–	–
Verwaltungsvergütung p.a. max	1,50 %	1,50 %	1,50 %
Verwaltungsvergütung p.a. derzeit	0,725 %	1,50 %	1,00 %

\*Die Gesellschaft ist befugt, nach ihrem Ermessen auch geringere Beträge zu akzeptieren.

## Aggregierte Gebühren

### Master-OGAW Flossbach von Storch - Global Quality MT (LU1618024175) mit Feeder-OGAW Flossbach von Storch - Fundament FT (DE000A0HGMH0) zum 30. September 2023 in Euro:

	Master-OGAW Flossbach von Storch - Global Quality (Anteilklasse MT)	Feeder-OGAW Flossbach von Storch - Fundament (Anteilklasse FT)	Aggregiert
Zinsen aus Kreditaufnahmen	0	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	970.887,13	389.935,44	1.360.822,57
Verwahrstellenvergütung	25.790,46	9.755,47	35.545,93
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	4.501,00	16.094,59	20.595,59
Sonstige Aufwendungen	55.410,73	2.456,76	57.867,49
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>1.056.589,32</b>	<b>418.242,26</b>	<b>1.474.831,58</b>
<b>Aggregierte Gebühren in Prozent:</b>			<b>0,56 %</b>
<b>Anteil des Feeder-OGAW am Master-OGAW:</b>	<b>76,71 %</b>		

### Aggregierte Gebühren

#### Master-OGAW Flossbach von Storch - Global Quality MT (LU1618024175) mit Feeder-OGAW Flossbach von Storch - Fundament IT (DE000A0Q7S57) zum 30. September 2023 in Euro:

	Master-OGAW Flossbach von Storch - Global Quality (Anteilklasse MT)	Feeder-OGAW Flossbach von Storch - Fundament (Anteilklasse IT)	Aggregiert
Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	970.887,13	18.577,04	989.464,17
Verwahrstellenvergütung	25.790,46	2.112,88	27.903,34
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	4.501,00	3.485,32	7.986,32
Sonstige Aufwendungen	55.410,73	531,82	55.942,55
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>1.056.589,32</b>	<b>24.707,06</b>	<b>1.081.296,38</b>
<b>Aggregierte Gebühren in Prozent:</b>			<b>0,61 %</b>
<b>Anteil des Feeder-OGAW am Master-OGAW:</b>		<b>16,64 %</b>	

### Aggregierte Gebühren

#### Master-OGAW Flossbach von Storch - Global Quality MT (LU1618024175) mit Feeder-OGAW Flossbach von Storch - Fundament RT (DE000A1JMPZ7) zum 30. September 2023 in Euro:

	Master-OGAW Flossbach von Storch - Global Quality (Anteilklasse MT)	Feeder-OGAW Flossbach von Storch - Fundament (Anteilklasse RT)	Aggregiert
Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	970.887,13	85.594,72	1.056.481,85
Verwahrstellenvergütung	25.790,46	885,49	26.675,95
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	4.501,00	1.461,35	5.962,35
Sonstige Aufwendungen	55.410,73	223,19	55.633,92
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>1.056.589,32</b>	<b>88.164,75</b>	<b>1.144.754,07</b>
<b>Aggregierte Gebühren in Prozent:</b>			<b>0,71 %</b>
<b>Anteil des Feeder-OGAW am Master-OGAW:</b>		<b>6,95 %</b>	

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Anlagebedingungen sowie die aktuellen Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds sowie des Masterfonds Flossbach von Storch – Global Quality sind kostenlos auf der Internetseite der Gesellschaft [www.fvsinvest.lu](http://www.fvsinvest.lu) unter Fondsdokumente abrufbar.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

<b>Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
n.a.		

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

		<b>Kurswert</b>
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>99,70</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.**

<b>Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte</b>		
n.a.		

		<b>Kurswert</b>
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

**Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten**

**Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:**

n.a.

<b>Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Flossbach von Storch - Fundament IT</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Flossbach von Storch - Fundament RT</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>

<b>Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Flossbach von Storch - Fundament FT</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Flossbach von Storch - Fundament IT</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Flossbach von Storch - Fundament RT</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Flossbach von Storch - Fundament FT</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>

### **Sonstige Angaben**

<b>Anteilwert Flossbach von Storch - Fundament IT</b>	<b>EUR</b>	<b>307,87</b>
<b>Umlaufende Anteile Flossbach von Storch - Fundament IT</b>	<b>STK</b>	<b>80.565,000</b>
<b>Anteilwert Flossbach von Storch - Fundament RT</b>	<b>EUR</b>	<b>254,62</b>
<b>Umlaufende Anteile Flossbach von Storch - Fundament RT</b>	<b>STK</b>	<b>40.675,850</b>
<b>Anteilwert Flossbach von Storch - Fundament FT</b>	<b>EUR</b>	<b>354,27</b>
<b>Umlaufende Anteile Flossbach von Storch - Fundament FT</b>	<b>STK</b>	<b>322.837,351</b>

### **Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

Soweit ein Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht

mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

**Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.**

Gesamtkostenquote Flossbach von Storch - Fundament IT	0,81 %
Gesamtkostenquote Flossbach von Storch - Fundament RT	1,58 %
Gesamtkostenquote Flossbach von Storch - Fundament FT	1,08 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2022 bis 30.09.2023 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung »laufende Kosten« ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im Verkaufsprospekt nicht vorgesehen.

**Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.**

**Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.**

**Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:**

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen K E I N Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

### Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

LU1618024175 Flossbach von Storch - Global Quality MT (0,65 %)

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich Flossbach von Storch - Fundament IT<sup>1)</sup></b>	EUR	<b>531,82</b>
Sonstige Kosten	EUR	531,82
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich Flossbach von Storch - Fundament RT<sup>1)</sup></b>	EUR	<b>223,19</b>
Sonstige Kosten	EUR	223,19
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich Flossbach von Storch - Fundament FT<sup>1)</sup></b>	EUR	<b>2.456,76</b>
Sonstige Kosten	EUR	2.456,76

<sup>1)</sup> Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) um 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche

Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

---

<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	<b>EUR</b>	<b>1.665,00</b>
--	------------	-----------------

---

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Flossbach von Storch Gruppe hat unter Einbeziehung relevanter Funktionen ein angemessenes Vergütungssystem für alle Mitarbeiter eingerichtet, das im Einklang mit der Geschäfts- und Risikostrategie, den Zielen und Werten sowie den langfristigen Interessen und den Maßnahmen zum Interessenkonfliktmanagement der Flossbach von Storch Gruppe steht. Die Vergütungspolitik ist an das Risikoprofil der Gesellschaften angepasst und bezieht Nachhaltigkeitsrisiken, also Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation von Flossbach von Storch haben können, mit ein. Sie berücksichtigt die langfristige und nachhaltige Entwicklung der Flossbach von Storch Gruppe sowie die Interessen ihrer Mitarbeiter, Kunden, Anleger und der Eigentümer und ist darauf ausgerichtet Interessenkonflikte zu vermeiden.

Die Gesamtvergütung kann sich aus einer fixen und einer variablen Komponente zusammensetzen. Als fixe Vergütung gelten das vertraglich vereinbarte, in der Regel monatliche Festgehalt sowie finanzielle Leistungen oder Sachbezüge im Sinne des Gesetzes, die auf einer vorher festgelegten, allgemeinen, dauerhaften und ermessensunabhängigen Regelung der Flossbach von Storch Gruppe beruhen. Die variable Vergütung wird als leistungsbezogene Zusatzvergütung (Bonus) für eine nachhaltige und risikobereinigte Leistung des Mitarbeiters auf der Grundlage einer Bewertung der individuellen Leistung, der Leistung des betroffenen Bereichs bzw. Geschäftsbereichs sowie des Gesamtergebnisses von Flossbach von Storch gewährt und steht dem Grunde nach und in der Höhe im Ermessen von Flossbach von Storch. Bei der Festsetzung einer variablen Vergütung sind qualitative und quantitative Kriterien zu berücksichtigen.

Die variable und die feste Vergütung müssen in einem angemessenen Verhältnis zueinanderstehen, um eine übermäßige Risikoübernahme zu vermeiden.

Im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine wesentlichen Änderungen.

Einzelheiten zur Vergütungspolitik der Flossbach von Storch Gruppe, einschließlich einer Beschreibung der Berechnungsmethoden für die

Vergütung und sonstigen Zuwendungen sowie die Zuständigkeiten für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen, können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.fvsinvest.lu](http://www.fvsinvest.lu) abgerufen werden.

Die Anzahl der vergüteten Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft zum Geschäftsjahresende 2022 belief sich auf 37. Die Gesamtvergütung dieser Mitarbeiter betrug ca. 4.268 TEUR. Hiervon entfielen rund 73 % (3.113 TEUR) auf fixe Vergütungsbestandteile. In Bezug auf den vorliegenden Fonds betrug die Gesamtvergütung ca. 12 TEUR (exkl. Arbeitgeber-Sozialversicherungsbeiträge). Davon entfielen als fixer Vergütungsbestandteil ca. 4 TEUR auf die Risikoträger (ca. 1 TEUR auf den Aufsichtsrat und Vorstand, ca. 3 TEUR auf restliche Risikoträger). Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen der Verwaltungsgesellschaft lag bei rund 27 % (1.154 TEUR). In Bezug auf den vorliegenden Fonds betrug der variable Vergütungsbestandteil ca. 2 TEUR, die ausschließlich auf restliche Risikoträger entfielen. Von insgesamt 37 Mitarbeitern (exkl. Aufsichtsratsmitglieder) erhielten insgesamt 30 Mitarbeiter eine variable Vergütung.

Das Portfoliomanagement der Teilfonds wurde an die Flossbach von Storch AG mit Sitz in Köln (Deutschland) ausgelagert. Die gesamten Personalaufwendungen der Flossbach von Storch AG (exkl. Arbeitgeber-Sozialversicherungsbeiträge und Arbeitgeberzuschuss zur betrieblichen Altersvorsorge) in Bezug auf den vorliegenden Fonds betrugen im Geschäftsjahr 2022 ca. 140 TEUR. Davon entfielen rd. 63 % auf fixe Vergütungsbestandteile. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 37 %.

Im Geschäftsjahr 2022 haben 276 Mitarbeiter von insgesamt 322 Mitarbeitern (exkl. Aufsichtsratsmitglieder) eine variable Vergütung erhalten.

### Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Im Geschäftsjahr wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 2015/2365 abgeschlossen.

Luxemburg, 19. Januar 2024

Flossbach von Storch Invest S.A.

- Der Vorstand -

---

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

---

### An die Flossbach von Storch Invest S.A., Luxemburg

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Flossbach von Storch – Fundament – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Flossbach von Storch Invest S.A. (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

#### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen

und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV**

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Die gesetzlichen Vertreter sind auch verantwortlich für die Darstellung der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben im Anhang in Übereinstimmung mit dem KAGB, der Verordnung (EU) 2019/2088, der Verordnung (EU) 2020/852 sowie der diese konkretisierenden Delegierten Rechtsakte der Europäischen Kommission, und mit den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten konkretisierenden Kriterien. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachtet haben, um die nachhaltigkeitsbezogenen Angaben zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben) oder Irrtümern sind.

Die oben genannten europäischen Vorschriften enthalten Formulierungen und Begriffe, die erheblichen Auslegungsunsicherheiten unterliegen und für die noch keine maßgebenden umfassenden Interpretationen veröffentlicht wurden. Demzufolge haben die gesetzlichen Vertreter im Anhang ihre Auslegungen solcher Formulierungen und Begriffe angegeben. Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Vertretbarkeit dieser Auslegungen. Da solche Formulierungen und Begriffe unterschiedlich durch Regulatoren oder Gerichte ausgelegt werden können, ist die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen unsicher.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV

getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.
- beurteilen wir die Eignung der von den gesetzlichen Vertretern zu den nachhaltigkeitsbezogenen Angaben erfolgten konkretisierenden Auslegungen insgesamt. Wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargelegt, haben die gesetzlichen Vertreter die in den einschlägigen Vorschriften enthaltenen Formulierungen und Begriffe ausgelegt; die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen ist wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargestellt mit inhärenten Unsicherheiten behaftet.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen."

**Frankfurt am Main, den 19. Januar 2024**

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Timothy Bauer  
Wirtschaftsprüfer

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### EU-OGAW- Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.  
2, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxemburg, Luxemburg  
Eigenkapital (Grund- bzw.  
Stammkapital abzüglich der  
ausstehenden Einlagen zuzüglich  
der Rücklagen) zum 31. Dezember  
2022:  
EUR 17.356.250,00

### Vorstand der EU-OGAW- Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Christoph Adamy (ab dem  
15. März 2023)  
Karl Kempen (bis zum  
30. November 2022)  
Markus Müller  
Christian Schlosser

### Aufsichtsrat der EU-OGAW- Verwaltungsgesellschaft

### Vorsitzender des Aufsichtsrates

Kurt von Storch  
(ab dem 1. Januar 2024)  
Mitglied des Vorstandes  
Flossbach von Storch AG, Köln  
  
Dirk von Velsen  
(bis zum 31. Dezember 2023)  
Mitglied des Vorstandes  
Flossbach von Storch AG, Köln

### Sonstige Angaben

WKN: A0HGMMH	ISIN: DE000A0HGMMH0	Flossbach von Storch Fundament FT
WKN: A0Q7S5	ISIN: DE000A0Q7S57	Flossbach von Storch Fundament IT
WKN: A1JMPZ	ISIN: DE000A1JMPZ7	Flossbach von Storch Fundament RT

### Aufsichtsratsmitglied

Matthias Frisch  
Unabhängiges Mitglied

Carmen Lehr  
(ab dem 1. Juli 2023)  
Unabhängiges Mitglied

### Wirtschaftsprüfer der EU-OGAW- Verwaltungsgesellschaft

KPMG Audit S.à r.l.  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

### Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.  
Niederlassung Frankfurt am Main  
Platz der Republik 6  
D-60325 Frankfurt am Main  
Eigenkapital zum  
31. Dezember 2022:  
EUR 1.168.121.573,00

### Wirtschaftsprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37  
D - 60327 Frankfurt am Main

### Verschiedene Teilleistungen der Zentralverwaltungsaufgaben

DZ PRIVATBANK S.A.  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen  
Großherzogtum Luxembourg

### Fondsmanager

Flossbach von Storch AG  
Ottoplatz 1  
D-50679 Köln  
Eigenkapital zum  
31. Dezember 2021:  
EUR 649.061.450,40

### Zahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.  
Niederlassung Frankfurt am Main  
Platz der Republik 6  
D-60325 Frankfurt am Main

# ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:  
Flossbach von Storch - Fundament

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
549300C0RML97G35UQ87

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Zur Erreichung der vom Master-OGAW und somit auch der vom Flossbach von Storch - Fundament beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden im Berichtszeitraum folgende Nachhaltigkeitsindikatoren auf Ebene des Master-OGAW berücksichtigt:

- 1) Es wurden **Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".
- 2) Es wurde eine **Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 98,00 % des Fondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Master-OGAW und somit des Flossbach von Storch - Fundament haben wie folgt abgeschnitten:

#### 1) **Angewandte Ausschlüsse auf Ebene des Master-OGAW:**

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

- > 0 % ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
- > 10 % ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
- > 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
- > 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne, dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemitenten investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

#### 2) **Mitwirkungspolitik auf Ebene des Master-OGAW im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen:**

##### **Themenbereich Treibhausgasemissionen:**

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen, wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO<sub>2</sub>-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen des Master-OGAW hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2023 wie folgt aus:

- 40 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 5 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind oder haben sich dazu verpflichtet zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 4 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

#### **Themenbereich Soziales/Beschäftigung:**

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätze zu entsprechen.

Um auf einen verantwortungsvollen Umgang mit den **UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze** hinzuwirken, wurden gezielte Engagements mit Unternehmen durchgeführt, die besonders schwere Verstöße aufwiesen.

- Das Unternehmen **Activision Blizzard** wies einen Verstoß gegen UN Global Compact Prinzip 6 „Unternehmen sollen für die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten“ auf.

#### **Ergriffene Maßnahmen:**

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

##### ● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht anwendbar, da es sich um den ersten Berichtszyklus handelt.

##### ● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Fundament hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Fundament hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Master-OGAW hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts“, kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren Folgende: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO<sub>2</sub>-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätze zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Fundament beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z. B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

#### **Angewandte Mitwirkungspolitik:**

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik wurde versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung negativer Auswirkungen hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

#### **Angewandte Ausschlüsse:**

Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



## **Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?**

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die fünfzehn Hauptinvestitionen des Fonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt. Die Ermittlung erfolgt auf Basis einer Durchschau auf die von dem Master-OGAW gehaltenen Wertpapiere und der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.10.2022 – 30.09.2023

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Constellation Software Inc.	Informationstechnologie	4,96 %	Kanada
Berkshire Hathaway Inc.	Finanzen	4,90 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	3,41 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Alphabet Inc.	Kommunikationsdienste	3,32 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Reckitt Benckiser Group Plc.	Basiskonsumgüter	2,94 %	Großbritannien
Unilever Plc.	Basiskonsumgüter	2,90 %	Großbritannien
Amphenol Corporation	Informationstechnologie	2,87 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Danaher Corporation	Gesundheitswesen	2,78 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Dollar General Corporation	Basiskonsumgüter	2,59 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Amazon.com Inc.	Nicht-Basiskonsumgüter	2,51 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Dte. Börse AG	Finanzen	2,41 %	Deutschland
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	2,41 %	Vereinigte Staaten von Amerika
3M Co.	Industrieunternehmen	2,26 %	Vereinigte Staaten von Amerika
SAP SE	Informationstechnologie	2,24 %	Deutschland
Salesforce Inc.	Informationstechnologie	2,24 %	Vereinigte Staaten von Amerika



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2023 98,00 %. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Master-OGAW und somit auch des Flossbach von Storch - Fundament erfüllen.

### ● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Fundament sah zum Stichtag 30. September 2023 nach Durchschau auf die von dem Master-OGAW gehaltenen Vermögensgegenstände wie folgt aus.

#### **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:**

Es wurden 98,00 % in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#### **#2 Andere Investitionen:**

Der verbleibende Investitionsanteil (2,00 %) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate (insb. Devisentermingeschäfte zu Absicherungszwecken) und zur weiteren Diversifikation indirekte Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikate



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Finanzen	Finanzdienstleistungen	20,78 %
Informationstechnologie	Software & Dienste	18,23 %
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	11,39 %
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	9,99 %
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	8,69 %
Kommunikationsdienste	Medien & Unterhaltung	5,63 %
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,84 %
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,42 %
Informationstechnologie	Technologie-Hardware & Ausrüstung	3,05 %
Industrieunternehmen	Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	2,67 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,67 %
Finanzen	Banken	2,58 %
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,92 %
Material	Material	1,18 %
Finanzen	Versicherung	0,96 %
Sonstige	Sonstige	2,00 %

0 % des Fondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Angaben sind nach Durchschau auf die von dem Master-OGAW gehaltenen Wertpapiere.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



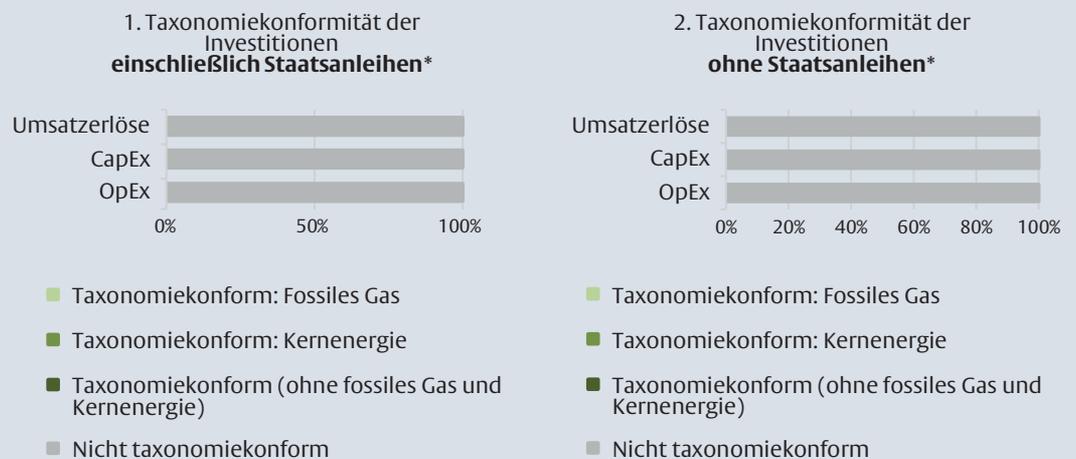
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Fundament hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0 %.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja
- In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Fundament bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0 %.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Fundament bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Fundament bewirbt ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Fundament bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. September 2023 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insb. in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Fundament wurden auf Ebene des Master-OGAW folgende Maßnahmen ergriffen:

### 1) Angewandte Ausschlüsse:

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

### 2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen:

#### Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 3 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum 30. September 2023: der Austausch mit den Unternehmen dauert an.

#### Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Um auf einen verantwortungsvollen **Umgang mit den UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze** hinzuwirken, wurden gezielte Engagements mit Unternehmen durchgeführt, die besonders schwere Verstöße aufwiesen.

- **Activision Blizzard:** Um auf eine positive Entwicklung und Behebung der Verstöße hinzuwirken, wurden im Berichtszeitraum mehrere Engagement-Calls mit dem Unternehmen geführt. Dabei wurden klare Forderungen formuliert, die eingeleiteten Maßnahmen zur Verbesserung der Situation intensiv zu verfolgen und mehr Transparenz in der Berichterstattung zu schaffen, damit Investoren die Entwicklungen im Unternehmen besser nachvollziehen können. Stand zum 30. September 2023: Das Engagement wurde erfolgreich abgeschlossen. Das Unternehmen hat umfassende Maßnahmen zur Verbesserung der Situation eingeleitet und hat die Transparenzanforderungen erfüllt. Die Entwicklungen der eingeleiteten Maßnahmen werden im Rahmen der regelmäßigen ESG-Analyse weiter beobachtet.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Beiden Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Fundament bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

- *Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?*  
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?*  
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?*  
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?*  
Nicht anwendbar.